

FÖRSTA KVARTALET: JANUARI – MARS 2017

- Totala rörelseintäkter uppgick till 430 MSEK (504), en minskning med 15 procent.
- EBITDA minskade 60 procent till 55 MSEK (136). EBITDA-marginalen uppgick till 12,8 procent (27,0).
- Periodens resultat uppgick till -62 MSEK (-2).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,14 SEK (-0,03) före och efter utspädning.
- Eniro offentliggjorde den 3 april en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med bolagets långgivare.
- Styrelsen föreslår att årsstämman 2017 beslutar att utdelning inte skall utgå, varken på stam- eller preferensaktier.

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter	430	504	1 893	1 967
EBITDA	55	136	347	428
Justerad EBITDA	56	119	377	440
Rörelseresultat	-45	81	-790	-664
Periodens resultat	-62	-2	-920	-862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10	65	162	217
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 228	-1 211	-1 228	-1 217

Eniro är ett ledande sökföretag för personer och företag i Norden. Med kvalitetsäkrat innehåll och bästa användarupplevelse inspirerar Eniro till lokala upptäckter och bidrar till levande närområden. Eniros innehåll är tillgängligt genom internet- och mobiltjänster, tryckta kataloger samt nummerupplysnings- och sms-tjänster. I Sverige erbjuder Eniro tjänsterna Eniro.se, DinDel, Proff.se och 118 118 samt apparna Eniro, Eniro Navigation och Eniro på sjön. Varje vecka har Eniro Sveriges digitala tjänster 2,6 miljoner unika besökare som gör 4,9 miljoner sökningar. Eniro Group har omkring 1 700 anställda och verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm [ENRO] och har sitt huvudkontor i Stockholm. Mer om Eniro på enirogroup.com, twitter.com/eniro, facebook.com/eniro.

VD ord



Första kvartalet 2017

Året har börjat förhållandevis bra för Eniro. Vi är i ett läge där Eniro inte längre tappar kunder i samma takt som tidigare, utan kunderna stannar nu kvar. Till det kan läggas att Eniro inför en ny affärsmodell som tagits emot väl under vår testlansering. Därmed finns det förutsättningar för att vi kan börja växa igen.

Vi har fortsatt det intensiva arbetet med att utveckla vårt erbjudande. Vårt marknadstest under 2016 föll väl ut och styrkte av det har vi arbetat intensivt för att rent tekniskt lyfta in ett breddat erbjudande i våra säljsystem. Vi befinner oss i slutfasen av ett större utvecklingsprojekt som ska ersätta våra gamla "legacy-system" i Sverige, Norge och Danmark. Den nya plattformen har nu utvecklats och anpassats för ett större erbjudande med mer partnerprodukter. Under andra kvartalet kommer vi att gå live först i Sverige och senare i Norge och Danmark.

Under kvartalet förlängdes stand still-avtalet med bankerna och vi fick efter kvartalets slut till en överenskommelse med vårt bankkonsortium efter intensiva och svåra diskussioner. Nu, med det i ryggen, fokuserar vi på att genomföra rekapitaliseringen och driva vår affär mot tillväxt. En förutsättning för detta är att årsstämman fattar beslut om att acceptera rekapitaliseringen och att i princip samtliga konvertibelinnehavare och preferensaktieägare accepterar utbyteserbjudandena

Utvecklad affär

Eniros kärnaffär är betydligt starkare än sitt rykte och med den vidareutveckling vi nu gör där vi kompletterar med partnerprodukter som Google/Bing, Närvarokollen (Yext) och hemsidor (Mono) får vi ett erbjudande som blir mycket effektivt för att hjälpa de små och medelstora företagen att driva sin digitala marknadsföring. Vi tar positionen som marknadsföringspartner för detta segment med digitaliserade lösningar. Vårt kundlöfte är att göra det enkelt att som småföretagare bli framgångsrik i sin digitala marknadsföring. Erbjudandet är inte bara nytt till sitt innehåll utan även abonnemangsbaserat, vilket förbättrar kundinteraktioner och skapar en större nytta för våra kunder och därmed större värde för Eniro.

Resultat första kvartalet

Rörelseintäkterna i första kvartalet uppgick till 430 MSEK (504), vilket motsvarar en nedgång om 15 procent jämfört med samma period föregående år. EBITDA uppgick i första kvartalet till 55 MSEK (136).

Jämfört med motsvarande period föregående år har EBITDA minskat med 81 MSEK. Detta förklaras av minskade intäkter inom de mogna affärsområdena Voice och Print med -15 MSEK respektive -10 MSEK, vilket är i linje med vår förväntansbild. EBITDA har även påverkats av ökade kostnader om -8 MSEK jämfört med föregående år som innehöll en positiv engångspost om netto 19 MSEK som framför allt innehöll en förändrad aktuarieberäkning av pensionsskulden.

Om vi istället tittar framåt ser vi med en optimism på framtiden, då vi under det första kvartalet ser en nettominusning av kundbasen för Lokalt sök i Skandinavien exklusive Proff, om cirka 4 procent jämfört motsvarande period föregående år då vi hade en nettominusning med 10 procent.

Användare och trafik

Vi vidareutvecklar våra effektiva appar. Under 2016 la vi till "Upptäck Nära" funktionalitet, "Användartips" och nu under 2017 har vi lagt in "Facebook events". Eniro har en bra trafik och med utvecklad användarnytta förbättras förutsättningarna för att driva ännu mer trafik (värde) till våra betalande kunder. För den som ännu inte laddat ned Eniroappen kan jag rekommendera det. Ni kommer att bli överraskade av allt man kan finna.

Under kvartalet har vi arbetat fram en justering av vår identitet. Med relativt små justeringar har vi utvecklat ett helt nytt formspråk och identitet för att spegla en ny tid för Eniro som trots allt är ett av Sveriges mest kända varumärken i sin klass.

Bolags- och kapitalstruktur

Efter kvartalet slöts ett nytt bankavtal och på årsstämman den 7 juni ska stamaktieägarna rösta ja för att Eniro ska genomföra en omfattande rekapitalisering av bolagets finansiella struktur. Det har varit utmanande att få till detta avtal. Styrelsen har så långt det varit möjligt strävat efter att på ett balanserat sätt tillfredställa intresset hos nuvarande ägare av stamaktier, preferensaktier och konvertibler. En svår matematik att göra detta "rättvist" men ändå genomförbart. Styrelsens bedömning är att det förslag som nu ligger tar tillvara de olika intressenternas intressen på ett så bra sätt som är möjligt. Den kontantemission som vi planerar att göra i steg två förutsatt av att utbyteserbjudandena genomförs ska ses i ljuset av att de nuvarande stamaktieägare skall erbjudas en rejäl rabatt som kompensering för utspädningen. Till detta kommer en ordentlig minskning av Eniros räntebärande skulder. Det kommer att ge helt nya förutsättningar för att driva vår verksamhet framåt mot tillväxt.

Sammantaget kommer detta, när det kommer i mål, att ge Eniro helt nya förutsättningar för att utveckla och driva vår affär.

Utblick

Under 2017 och en bit in i 2018 kommer en omställning av vår verksamhet att ske. Mot bakgrund av vår historia så har Eniro kundrelationer som i huvudsak är årsbundna. Det betyder att det tar cirka ett år att genomföra en förändring på varje marknad när man väl startar att arbeta sig igenom kundbasen. Vi förväntar oss att detta kommer att bli framgångsrikt men att vi kommer att stöta på en del utmaningar som kortsiktigt kan vara utmanande. På sikt kommer vi ha en bas av kunder på abonnemang som vi istället för att årligen återvinna kan sälja nya lösningar till. Ett spännande perspektiv.

Kista 9 maj 2017

Örjan Frid, VD

Resultat första kvartalet 2017

Intäkter

Rörelseintäkterna för första kvartalet uppgick till 430 MSEK (504), en minskning med 15 procent. Intäktsminskningen förklaras av minskade intäkter inom Voice -15 MSEK och Print -10 MSEK. Inom Digitalt sök minskade intäkterna med -49 MSEK, varav cirka -15 MSEK förklaras av lägre periodiserade intäkter från 2016. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 12 MSEK (-15).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 163 MSEK (219), Norge 121 MSEK (127), Danmark 59 MSEK (68), Finland 35 MSEK (37) samt Polen 52 MSEK (53).

Digitalt sök

Digitalt sök innehåller intäktskategorierna Desktop/Mobilt sök och Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter. Eniros tjänster för Desktop/Mobilt sök tillhör de mest besökta sajterna på respektive marknad, det vill säga eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk och panoramafirm.pl samt våra mobilappar Eniros app för lokalt sök, Eniro Navigation och Eniro På Sjön. Därtill tillkommer Eniros sajter för företagsinformation proff.se, proff.no samt proff.dk. Eniros annonsörer betalar för ranking och profilering i träfflistorna. Inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter erbjuder Eniro annonseringslösningar via till exempel tredjepartsleverantörer som Google och Bing samt displayannonsering via externa nätverk.

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 340 MSEK (389), en minskning med 13 procent. Utav rörelseintäkterna avsåg 300 MSEK (356) Desktop/Mobilt sök och 40 MSEK (33) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Eniro har en ny strategi och affärsmodell som innebär att Eniro ska gå från att erbjuda exponering huvudsakligen i sina egna kanaler till att arbeta med kundens närvaro i samtliga digitala kanaler. Målet är att bli de små och medelstora företagens marknadsföringspartner.

Genom att komplettera Eniros traditionella annonstjänster inom Desktop/Mobilt sök med Närvarokollen och partnerprodukter som till exempel Google AdWords/Bing Ads inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter kan Eniro hjälpa kunden att optimera sin investering så att den ger bästa möjliga resultat.

Under fjärde kvartalet 2016 inleddes en testperiod där några säljteam arbetade enligt den nya inriktningen med ett breddat produkterbjudande med bland annat abonnemangsbaserade avtal. Under första kvartalet har ytterligare två säljteam i Danmark och sex säljteam i Sverige tillkommit, målsättningen är att samtliga säljare ska gå över till att sälja enligt den nya inriktningen under 2017.

För att säljarna ska kunna hantera den bredare produktportfölj som det nya erbjudandet innebär har Eniro arbetat intensivt med kompetensutveckling. Eniro har fortsatt att utblida sina säljare inom så kallad insiktsbaserad försäljning som syftar till att säljaren bättre ska förstå kundernas behov och vilka värde drivare det finns hos dem. Detta skall skapa en trygghet och bas utifrån vilken Eniros säljare sedan kan presentera relevanta förslag till kunderna. För att öka kunskapen kring de produkter som ingår i den bredare produktportföljen har Eniro fortsatt med produktutbildningar och certifiering av säljarna inom specifika produkter.

INTÄKTER Q1 2017

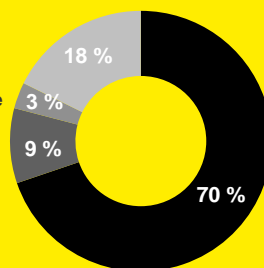
430 MSEK

EBITDA Q1 2017

55 MSEK

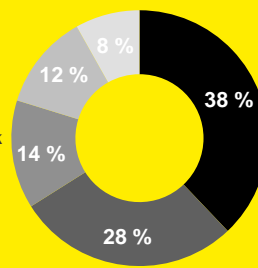
KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q1 2017

- Digitalt sök - Desktop/ Mobilt
- Digitalt sök - Kompletterande produkter
- Print
- Voice



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q1 2017

- Sverige
- Norge
- Danmark
- Polen
- Finland



Print

Eniro erbjuder annonsering i lokala tryckta kataloger i Sverige, Norge och Danmark under de lokalt välkända varumärkena Din Del i Sverige, Ditt Distrikt i Norge samt Mostrup och Den Røde Lokalbog i Danmark.

Rörelseintäkterna från Print uppgick till 14 MSEK (24), en minskning med 42 procent.

Eniro har av lönsamhetsskäl beslutat att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017. De sista katalogerna kommer att ges ut innan sommaren varefter printverksamheten upphör.

Voice

Inom Voice erbjuder Eniro nummerupplysning via samtal och SMS samt viss contact center-verksamhet. I Sverige är Eniro marknadsledande med tjänsten 118 118. Utöver detta hanteras inkommande samtal på uppdrag av andra företag. I Finland har Eniro förutom tjänsten 0100100, även en contact center-verksamhet som hanterar telefonväxel och kundservice på entreprenad åt kunder. I Norge är Eniro majoritetsägare i Nummerupplysningen 1880 AS (tjänsterna 1880 samt 1888).

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 76 MSEK (91), en minskning med 16 procent.

Marknadsvolymer för nummerupplysningstjänster fortsätter till följd av ökad digitalisering att minska. Den contact center-verksamhet som Voice utför på entreprenad åt kunder i Finland växer och kompenserar delvis nedgången för nummerupplysningstjänsten, något som i viss utsträckning även gäller i Sverige.

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 55 MSEK (136), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,8 procent (27,0). EBITDA hade följande fördelning; 55 MSEK (114) avser Lokalt sök, 15 MSEK (28) avser Voice och -15 MSEK (-6) avser övriga koncernfunktioner.

Jämförelsestörande poster uppgick till -1 MSEK (17), varav -1 MSEK (-2) avsåg omstruktureringskostnader. Föregående år påverkades även av övriga poster av engångskaraktär om netto 19 MSEK vilket i huvudsak avsåg en förändrad aktuarieberäkning av pensionsskulden.

Efter justering för poster av engångskaraktär uppgick justerad EBITDA för koncernen till 56 MSEK (119), en minskning med 53 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 13,0 procent (23,6).

Efter avskrivningar om -100 MSEK (-55) uppgick koncernens rörelseresultat till -45 MSEK (81).

Avskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -100 MSEK (-55) under första kvartalet. Under första kvartalet skevs varumärket Gule Sider av med -15 MSEK (-14) och varumärket Krak med -3 MSEK (-3).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017 har nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt ändrats. Varumärket skrevs under kvartalet av med -53 MSEK (-7). Resterande avskrivningar om -29 MSEK (-31) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -36 MSEK (-84). Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med -1 MSEK (-49).

Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till -81 MSEK (-3). Redovisad skatt uppgick till 19 MSEK (1).

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -62 MSEK (-2). Resultat per stamaktie uppgick till -0,14 SEK (-0,03) före och efter utspädning.

Kassaflöde och finansiell ställning

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 3 400 MSEK (4 417), en minskning med 23 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 661 MSEK (3 627), varav goodwill avsåg 2 013 MSEK (2 841).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista mars till 1 228 MSEK (1 211).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick per den sista mars till 3,5 (2,8).

Per den sista mars uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 199 MNOK (216), 49 MDKK (43) och 1 230 MSEK (1 257). Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 76 MSEK (125). Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 127 MSEK (255).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista mars till 223 MSEK (293). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 261 MSEK (366), vilket innebär att 239 (134) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista mars till 469 MSEK (452). Under 2016 övergick Eniro till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, vilket innebär att någon nyintjänning inte tillkommer.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2017. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Under perioden pantsatte Eniro ytterligare 11 MSEK (0). Per den sista mars uppgick totala pantsatta medel till 200 MSEK (133) inklusive avkastning.

Förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 434 MSEK (502). Förutbetalda intäkter förekommer främst inom Desktop/Mobilt sök där vissa kunder betalar för ett år i förskott samt inom Print i Sverige där kunder betalar i förskott men intäkten redovisas först när katalogen har tryckts och distribuerats. Minskningen om 14 procent jämfört med den sista mars 2016 förklaras främst av lägre försäljning men även av beslutet att avveckla printverksamheten.

Omklassificering av lån

Med anledning av diskussionerna med Eniros långgivare omklassificerades långfristig bankupplåning till kortfristig upplåning vid årskiftet. Omklassificeringen kvarstår i väntan på utgången av den föreslagna rekapitaliseringen.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 MSEK (65). Ett lägre EBITDA om 55 MSEK (136), en

negativ rörelsekapitalförändring om -10 MSEK (5) motverkades av lägre skattebetalningar om -7 MSEK (-11) och lägre övriga ej kassaflödespåverkande poster om -8 MSEK (-45), vilket i huvudsak avser förändringar i avsättningar.

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Eniro har förlustavdrag i Sverige, Danmark, Finland och Polen varför skattebetalningarna varit låga.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8 MSEK (-16), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -8 MSEK (-17). Föregående år erhöles en tilläggsköpeskilling om 1 MSEK avseende en avyttrad verksamhet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2 MSEK (-12). Långfristiga placeringar har ökat med ytterligare -11 MSEK (0), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti.

Periodens kassaflöde uppgick till 4 MSEK (37).

Förvärv/avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under perioden.

Moderbolaget

Rörelseintäkterna uppgick till 5 MSEK (6), vilket avser tjänster inom koncernen. Periodens resultat uppgick till 16 MSEK (-21). Per den sista mars uppgick Moderbolagets egna kapital till 581 MSEK (2 469), varav fritt eget kapital uppgick till 50 MSEK (1 992).

Eniros nya strategi och affärsmodell

Eniros nya strategi och affärsmodell innebär att Eniro ska gå från att erbjuda exponering huvudsakligen i sina egna kanaler till att arbeta med kundens närvaro i samtliga digitala kanaler. Målsättningen är att bli de små och medelstora företagens digitala marknadsföringspartner. Dessa företag saknar ofta både tid och kunskap om hur man marknadsför sig digitalt, Eniro kan hjälpa kunden att optimera sin investering så att den ger bästa möjliga resultat.

Eniros nya affärsmodell är abonnemangsbaserad och ambitionen är att Eniro ska ha mer av löpande kontakt med kunden och därmed skapa en bättre och närmare relation till sina kunder.

Aktier och innehav av egna aktier

Per den sista mars uppgick det totala antalet aktier till 531 087 050 aktier, varav 530 087 050 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista mars till 530 187 050, varav stamaktierna motsvarar 530 087 050 röster och preferensaktierna 100 000 röster.

Vid full utspädning, på grund av konvertering till aktier, uppgår antalet aktier till högst 684 783 205.

Eniro hade per sista mars 2017 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.

Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	%	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
Desktop/Mobilt sök	300	356	-16	1 259	1 315
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	40	33	21	151	144
Digitalt sök	340	389	-13	1 410	1 459
Print	14	24	-42	128	138
Lokalt sök	354	413	-14	1 538	1 597
Voice	76	91	-16	355	370
Totala rörelseintäkter	430	504	-15	1 893	1 967

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	%	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	-45	81	-156	-790	-664
Avskrivningar	100	55		264	219
Nedskrivningar	-	-		873	873
Total EBITDA	55	136	-60	347	428
Varav Lokalt sök	55	114	-52	311	370
Varav Voice	15	28	-46	104	117
Varav Övrigt	-15	-6	-150	-68	-59
EBITDA marginal %	12,8	27,0		18,3	21,8
Jämförelsestörande poster					
Omstruktureringskostnader	1	2		11	12
Övrigt jämförelsestörande	-	-19		19	0
Total justerad EBITDA	56	119	-53	377	440
Justerad EBITDA marginal %	13,0	23,6		19,9	22,4

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016	Dec. 31 2016
Upplåning	-1 468	-1 474	-1 442
Finansiell leasing	-11	-	-12
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾	200	133	189
Likvida medel	51	130	48
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 228	-1 211	-1 217

¹⁾ Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Årsstämma

Eniros årsstämma 2017 kommer att äga rum onsdagen den 7 juni 2017 11:00 i lokaler hos Summit, Kista Timebuilding, Kistagången 12, Kista.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman 2017 beslutar att utdelning inte skall utgå, varken på stam- eller preferensaktier.

Medarbetare

Heltidsanställda vid periodens slut

	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016
Sverige	320	398
Norge	233	275
Danmark	141	169
Polen	602	662
Lokalt sök inklusive Övrigt	1 296	1 504
Sverige	97	125
Norge	26	29
Finland	159	138
Voice	282	292
Totalt Koncernen	1 578	1 796

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro genomför årligen en riskanalys, Enterprise Risk Management (ERM), som omfattar samtliga delar av verksamheten. I Årsredovisningen för 2016, på sidorna 27-29, ges en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

En högaktuell risk är den risk som är förknippad med Eniros låneavtal, likviditets- och finansieringsrisk. Eniro ingick i december 2016 en överenskommelse med sina långgivare som innebar anstånd med amorteringar och nyckeltalsvillkor på banklånen. Under perioden för standstill-avtalet förhandlade Eniro med sina långgivare för att anpassa bolagets lånevillkor och övrig kapitalstruktur. I april offentliggjorde Eniro en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med bolagets långgivare. Om rekapitaliseringen fullföljs innebär den en förändrad kapitalstruktur, nytt låneavtal, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier. Däremot om årsstämman inte fattar erforderliga beslut eller om tillräcklig acceptans (95%) av innehavare av preferensaktier och konvertibler inte uppnås kommer inte något nytt låneavtal träda ikraft, samtidigt upphör standstill-avtalet. Som en konsekvens kommer Eniro inte kunna fullfölja sina låneåtaganden. Styrelsen kommer då att ansöka om en företagsrekonstruktion.

Övriga risker och osäkerhetsfaktorer som bedömdes kunna påverka koncernens utveckling under 2017 var relaterade till hög personalomsättning och svårigheter att rekrytera, att en negativ mediabild påverkar kunderna, ökad konkurrens från globala aktörer inom lokalt sök, bristande digital kompetens hos säljstyrkan, svårighet att kommunicera kundnyttan samt förseningar i den

pågående systemimplementationen av gemensamma CRM- och ekonomisystem.

Styrelsens bedömning av fortlevnadsprincipen

Om årsstämman inte fattar erforderliga beslut avseende rekapitaliseringen eller om erforderlig acceptans inte kan uppnås i utbyteserbjudandena, kommer inte något nytt låneavtal träda ikraft. Samtidigt upphör anståndet enligt standstill-avtalet. Som en konsekvens av detta kommer Eniro inte att kunna uppfylla sina låneåtaganden. Styrelsen avser då att hos tingsrätten ansöka om företagsrekonstruktion.

Eniros styrelse gör, mot bakgrund av ovan, bedömningen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Styrelsen har dock gjort bedömningen att det är realistiskt att planen som utarbetats i nära samarbete med bolagets långgivare, kommer att kunna genomföras och att det därmed, trots ovan nämnda tvivel, finns grund för att anta principen om fortsatt drift.

Händelser efter periodens utgång

Eniro offentliggjorde den 3 april en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med bolagets långgivare.

Rekapitaliseringen innebär en förändrad kapitalstruktur, nytt låneavtal, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier ("rekapitaliseringen"). Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att lämna ett erbjudande till preferensaktieägare och innehavare av konvertibler om utbyte mot nyemitterade stamaktier ("utbyteserbjudandena").

Den föreslagna rekapitalisering har vägletts av att skapa ett balanserat förslag för respektive kapitalägare och samtidigt ge bolaget en långsiktig hållbar kapitalstruktur med en skuldsättning som är anpassad till bolagets nya affärsplan och framtida intjäningsförmåga.

Innehavare av preferensaktier erbjuds att byta dessa mot stamaktier, varvid varje preferensaktie åsätts ett värde om 400 kronor, vilket motsvarar 100 procent av teckningskursen när preferensaktierna emitterades och 83 procent av det värde preferensaktierna berättigar till framför stamaktier vid likvidation. Innehavare av konvertibler erbjuds att kvitta dessa mot nyemitterade stamaktier, varvid varje konvertibel åsätts ett värde motsvarande 90 procent av nominellt belopp. Avräkningskursen 31 öre för bolagets stamaktier motsvarade den volymviktade genomsnittliga börskursen under perioden den 20 mars till och med den 31 mars 2017 för bolagets stamaktie enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista.

Utbyteserbjudandena är villkorade av att de accepteras av såväl preferensaktieägare som tillsammans äger 95 procent av samtliga preferensaktier som innehavare av konvertibla skuldebrev som innehar minst 95 procent av nominellt konvertibelbelopp.

Efter att utbyteserbjudandena fullföljts kommer en nyemission av stamaktier om cirka 275 MSEK genomföras med företrädesrätt för bolagets nuvarande

stamaktieägare. Teckningskursen i nyemissionen ska fastställas med 30 procents rabatt utifrån den teoretiska kursen efter genomförd nyemission, baserat på det lägsta av (i) 31 öre (ii) en volymvägd genomsnittskurs under de 10 handelsdagar som följer efter bolagets offentliggörande av att utbyteserbjudande fullföljs.

Emissionslikviden ska användas för amortering av banklån där lånebankerna skriver av ett lika stort belopp av banklånen, upp till 275 MSEK, som amorteras. Förutsatt att nyemissionen tecknas till fullo genom kontant betalning kommer härigenom banklånen att minska med 550 MSEK.

Stamaktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter, kommer att erbjudas övriga stamaktieägare och andra för teckning till samma teckningskurs, och vid tilldelning till andra än stamaktieägare ska i första hand befintliga innehavare av preferensaktier respektive konvertibla skuldebrev tilldelas. Stamaktier som inte tecknas av andra i nyemissionen kommer att tecknas av lånebankerna och betalning ske genom kvittning av banklån.

Efter att erforderlig anslutningsgrad uppnåtts i utbyteserbjudandena kommer lånebankerna att teckna nya stamaktier i bolaget med betalning genom kvittning av banklån om totalt 150 MSEK.

I tillägg till minskningen av banklån om 700 MSEK, minskar bolagets räntebärande skulder med ytterligare 216 MSEK om samtliga konvertibelinnehavare accepterar utbyteserbjudandet. Kostnader för rekapitaliseringen uppgår till cirka 88 MSEK netto, varav rådgivningskostnader för lånebankerna och bolaget svarar för cirka 70 MSEK, vilka kommer att finansieras med banklån. Sammantaget minskar Eniros räntebärande lån med cirka 828 MSEK, varav cirka 612 MSEK utgörs av banklån.

Balansräkning i sammandrag pro forma efter genomförd kapitalisering

MSEK	Proforma		
	Dec 31 2016	Rekapital- isering	Dec 31 2016
Anläggningstillgångar	3 122		3 122
Omsättningstillgångar, exkl likvida medel	335		335
Likvida medel	48		48
Summa tillgångar	3 505	0	3 505
Eget kapital	468	848	1 316
Upplåning	1 454	-612	842
Konvertibellån	216	-216	0
Övriga långfristiga skulder	597	-20	577
Övriga kortfristiga skulder	770	0	770
Summa eget kapital och skulder	3 505	0	3 505
Nettoskuld / EBITDA 2016, ggr	2,8		1,4
Soliditet	13 %		38 %

Denna pro forma bygger på ett antal antaganden som kan komma att avvika från faktiskt utfall. De uppskattade kostnaderna för rekapitaliseringen har antagits redovisas mot upplåning och eget kapital, hur dessa kostnader ska redovisas beror på det slutgiltiga utfallet av rekapitaliseringen

För att inte lånebankerna sammantaget ska bli dominerande ägare, kommer de aktier bankerna tecknar initialt (150 MSEK) och i den eventuella avslutande kvittningsemmissionen att ha en tiondels (1/10) röst. Dessa aktier kan omvandlas till stamaktier med en (1) röst per stamaktier, vilket kommer att ske i anslutning till kommande aktieförsäljningar.

Under förutsättning att utbyteserbjudandena accepteras i erforderlig omfattning har bolaget förhandlat med lånebankerna om nya och förbättrade lånevillkor. Ett nytt sådant låneavtal skulle ge bolaget en fast kredit och en rullande kreditram. Löptiden skulle gälla för tiden intill utgången av 2020 och innebär bland annat sänkt ränta, amortering under 2017 och 2018 anpassad till bolagets likviditetsöverskott, så kallad cash sweep med viss minsta amorteringsnivå under 2018 och därefter successivt ökande amorteringstakt baserad på bolagets nya affärsplan. I tillägg har de så kallade nyckeltalsvillkoren anpassats till den nya affärsplanen.

Ett nytt låneavtal är en integrerad del av rekapitaliseringen och är villkorat av att rekapitaliseringen genomförs. Fram till dess gäller förlängt anstånd enligt stand-still avtalet.

Om årsstämman inte fattar erforderliga beslut avseende rekapitaliseringen eller om erforderlig acceptans inte kan uppnås i utbyteserbjudandena, kommer inte något nytt låneavtal träda ikraft. Samtidigt upphör anståndet enligt stand still-avtalet. Som en konsekvens av detta kommer bolaget inte att kunna uppfylla sina låneåtaganden. Styrelsen avser då att hos tingsrätten ansöka om företagsrekonstruktion, vilket med stor sannolikhet skulle medföra totalförlust för Eniros stamaktieägare, preferensaktieägare och konvertibelinnehavare.

För ytterligare information se pressmeddelande "Eniro presenterar plan för rekapitalisering" från 3 april 2017 på www.enirogroup.com

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Eniro AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 maj 2017 kl. 08:00 CET.

Kista den 9 maj 2017

Örjan Frid

VD och Koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Örjan Frid,

VD

Tfn: 08-553 310 00

Fredrik Sandelin,

Ekonomi- och finansdirektör

Tfn: 08-553 310 00

KALENDARIUM

Årsstämma 2017

Halvårsrapport jan-jun 2017

Delårsrapport jan-sep 2017

7 juni 2017

15 augusti 2017

25 oktober 2017

Revisorernas rapport över översiktlig granskning av finansiell kvartalsinformation

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eniro AB (publ) org.nr 556588-0936 per den 31 mars 2017 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Särskild upplysning

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på styckena "Risker och osäkerhetsfaktorer" och "Styrelsens uttalande om fortlevnad" på sidorna 8 och 9 i delårsrapporten, som anger att bolaget är i behov av en rekapitalisering vilken förutsätter vissa beslut på den kommande årsstämman 2017. Detta förhållande, tillsammans med andra omständigheter som nämns i stycket, tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Stockholm den 9 maj 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter	430	504	1 893	1 967
Produktionskostnader	-101	-106	-435	-440
Försäljningskostnader	-162	-178	-658	-674
Marknadsföringskostnader	-86	-39	-241	-194
Administrationskostnader	-61	-43	-263	-245
Produktutvecklingskostnader	-67	-60	-222	-215
Övriga intäkter/kostnader	2	3	9	10
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-873	-873
Rörelseresultat	-45	81	-790	-664
Finansiella poster, netto	-36	-84	-141	-189
Resultat före skatt	-81	-3	-931	-853
Inkomstskatt	19	1	9	-9
Periodens resultat	-62	-2	-922	-862
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-63	-3	-929	-869
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	7	7
Periodens resultat	-62	-2	-922	-862
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,14	-0,03	-1,94	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-0,14	-0,03	-1,94	-1,88
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	528 384	474 538	502 422	488 961
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	682 080	662 230	656 118	642 657
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
Periodens resultat	-62	-2	-922	-862
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen				
Omvärdering pensionsförpliktelser	-44	-63	-20	-39
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	10	14	5	9
Summa	-34	-49	-15	-30
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	-4	90	91	185
Säkring av nettoinvestering	3	-7	-17	-27
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	-1	2	6	9
Summa	-2	85	80	167
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-36	36	65	137
Periodens totalresultat	-98	34	-857	-725
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-98	32	-866	-736
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	9	11
Periodens totalresultat	-98	34	-857	-725

Koncernens balansräkning

MSEK	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016	Dec. 31 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	27	19	29
Immateriella anläggningstillgångar	2 661	3 627	2 761
Uppskjutna skattefordringar	110	70	97
Finansiella anläggningstillgångar	247	177	235
Summa anläggningstillgångar	3 045	3 893	3 122
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	194	248	210
Aktuella skattefordringar	15	20	16
Övriga kortfristiga fordringar	95	126	109
Övriga räntebärande fordringar	0	0	0
Likvida medel	51	130	48
Summa omsättningstillgångar	355	524	383
SUMMA TILLGÅNGAR	3 400	4 417	3 505
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	531	477	531
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 554	5 517	5 554
Reserver	-329	-406	-327
Balanserat resultat	-5 428	-4 437	-5 332
Eget kapital moderbolagets aktieägare	328	1 151	426
Innehav utan bestämmande inflytande	39	37	42
Summa eget kapital	367	1 188	468
Långfristiga skulder			
Upplåning	9	1 303	10
Konvertibellån	223	293	216
Uppskjutna skatteskulder	144	164	164
Pensionsförpliktelser	469	452	428
Avsättningar	5	5	5
Övriga långfristiga skulder	0	-	0
Summa långfristiga skulder	850	2 217	823
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	41	81	52
Aktuella skatteskulder	0	0	12
Förutbetalda intäkter	434	502	449
Övriga kortfristiga skulder	232	234	248
Avsättningar	6	24	9
Upplåning	1 470	171	1 444
Summa kortfristiga skulder	2 183	1 012	2 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 400	4 417	3 505

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- ande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	477	5 517	-491	-4 384	1 119	39	1 158
Periodens totalresultat	-	-	84	-52	32	2	34
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-4	-4
Utgående balans 31 mars 2016	477	5 517	-407	-4 436	1 151	37	1 188
Ingående balans 1 januari 2016	477	5 517	-491	-4 384	1 119	39	1 158
Periodens totalresultat	-	-	163	-899	-736	11	-725
Konvertering av konvertibla skuldebrev	54	36	-	-	90	-	90
Optionsprogram	-	1	-	-	1	-	1
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-8	-8
Utgående balans 31 december 2016	531	5 554	-328	-5 331	426	42	468
Ingående balans 1 januari 2017	531	5 554	-328	-5 331	426	42	468
Periodens totalresultat	-	-	-1	-97	-98	0	-98
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-3	-3
Utgående balans 31 mars 2017	531	5 554	-329	-5 428	328	39	367

Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	-45	81	-790	-664
Justering för				
Avskrivningar och nedskrivningar	100	55	1 137	1 092
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-8	-45	-34	-71
Finansiella poster, netto	-20	-20	-101	-101
Betald inkomstskatt	-7	-11	-10	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	20	60	202	242
Förändring av rörelsekapital	-10	5	-40	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10	65	162	217
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	-	1	0	1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-8	-17	-84	-93
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8	-16	-84	-92
Upptagna lån	25	-	49	24
Amortering av lån	-	-	-86	-86
Långfristiga placeringar	-11	-	-67	-56
Utdelning preferensaktier	-12	-12	-48	-48
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-	-8	-8
Optionsprogram	-	-	1	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	-12	-159	-173
Periodens kassaflöde	4	37	-81	-48
Likvida medel vid periodens början	48	91	130	91
Periodens kassaflöde	4	37	-81	-48
Kursdifferens i likvida medel	-1	2	2	5
Likvida medel vid periodens slut	51	130	51	48

Moderbolagets räkningar

Resultaträkning

	Jan-mar	Jan-mar	Apr-mar	Jan-dec
MSEK	2017	2016	2016/17	2016
Rörelseintäkter	5	6	22	23
Administrationskostnader	-21	-17	-91	-87
Övriga intäkter/kostnader	0	1	1	2
Rörelseresultat	-16	-10	-68	-62
Finansiella poster, netto	25	-17	-1 951	-1 993
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	-	-	76	76
Resultat före skatt	9	-27	-1 943	-1 979
Inkomstskatt	7	6	13	12
Periodens resultat	16	-21	-1 930	-1 967

Eniro AB har under Q2 och Q4 2016 skrivit ner aktier i dotterbolag med totalt 1 985 MSEK.

Balansräkning

	Mar. 31	Mar. 31	Dec. 31
MSEK	2017	2016	2016
Anläggningstillgångar	2 539	4 417	2 519
Omsättningstillgångar	163	291	185
SUMMA TILLGÅNGAR	2 702	4 708	2 704
Eget kapital	581	2 469	565
Avsättningar	79	75	78
Långfristiga skulder	2 021	2 096	2 014
Kortfristiga skulder	21	68	47
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 702	4 708	2 704

Koncernens noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i Årsredovisningen för 2016 Not 1, Redovisningsprinciper. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Ett antal nya standarder har publicerats men ännu inte trätt ikraft, däribland IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. IFRS 15 reglerar redovisningen av intäkter och bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, en princip som ersätter principen att intäkten redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018 och förtida tillämpning är tillåten.

Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av standarden och har identifierat följande områden som sannolikt kommer att påverkas:

- De nya reglerna kan leda till att separata prestationsåtaganden identifieras, vilket kan påverka tidpunkten för intäktsredovisningen. Vissa av Eniros tjänster innehåller komponenter som intäktsredovisas vid olika tidpunkt som enligt de nya reglerna kan komma att utgöra samma prestationsåtagande.
- Ersättningen från kunden fördelas på tjänsterna utifrån relativa fristående försäljningspriser snarare än baserat på residualvärdemetoden. Detta kan påverka beloppen som fördelas på tjänsterna och tidpunkten för redovisning av en viss del av intäkterna.
- Redovisningen av vissa kostnader, s.k. "cost to obtain a contract", kan förändras då vissa kostnader som tidigare kostnadsförts såsom säljbonus kan komma att redovisas som tillgång.

För närvarande kan koncernen inte uppskatta de nya reglernas kvantitativa inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen kommer att göra en mer detaljerad utvärdering under det kommande året.

Not 2 Segmentsinformation

Eniro redovisar sitt resultat fördelat på affärsområdena Lokalt sök och Voice. Inom Lokalt sök finns de landsöverskridande funktionerna Digital Solutions (tidigare User and Customer Experience), Nordic Sales, Human Resources samt Finance. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen.

	Lokalt sök		Voice		Övrigt		Summa	
	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016
MSEK								
Rörelseintäkter								
Sverige	132	176	31	43	-	-	163	219
Norge	111	116	10	11	-	-	121	127
Danmark	59	68	-	-	-	-	59	68
Finland	-	-	35	37	-	-	35	37
Polen	52	53	-	-	-	-	52	53
Summa	354	413	76	91	-	-	430	504
Justerad EBITDA	56	96	15	28	-15	-5	56	119
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-	18	-	-	-1	-1	-1	17
EBITDA	56	114	15	28	-16	-6	55	136
Avskrivningar	-99	-54	-1	-1	0	-	-100	-55
Rörelseresultat	-43	60	14	27	-16	-6	-45	81
Finansiella poster netto							-36	-84
Skatter							19	1
Periodens resultat							-62	-2

¹⁾Jämförelsestörande poster består av omstruktureringskostnader. I 2016 ingår även en engångseffekt för pensioner samt avvecklingskostnader.

Not 3 Resultat per aktie

Resultat per stamaktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktieägare divideras med genomsnittligt antal stamaktier exklusive eget innehav före utspädning.

Resultat per stamaktie efter utspädning

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras resultat samt genomsnittligt antal aktier med hänsyn till effekterna av den potentiella utspädningen av stamaktier som avser konvertibellånet samt optionsprogrammet. Detta innebär att resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare plus räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktieägare divideras med genomsnittligt antal stamaktier exklusive eget innehav efter full konvertering.

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
MSEK				
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-63	-3	-929	-869
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-12	-48	-48
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning	-75	-15	-977	-917
Kupongränta för konvertibellån	3	4	14	15
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning	-72	-11	-963	-902
Resultat per stamaktie				
före utspädning, SEK	-0,14	-0,03	-1,94	-1,88
efter utspädning, SEK	-0,14	-0,03	-1,94	-1,88
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav				
före utspädning, tusental	528 384	474 538	502 422	488 961
efter utspädning, tusental	682 080	662 230	656 118	642 657
Preferensaktier				
vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000

Not 4 Finansiella instrument per kategori

	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016	Dec. 31 2016
Tillgångar och skulder i balansräkningen			
MSEK			
Låne- och kundfordringar			
Långfristiga tillgångar			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	200	133	189
Kortfristiga tillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	202	256	222
Likvida medel	51	130	48
SUMMA	453	519	459
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	0	1 303	0
Konvertibellån	223	293	216
Finansiell Leasing	9	-	10
Kortfristiga skulder			
Upplåning	1 468	171	1 442
Finansiell leasing	2	-	2
Leverantörsskulder	41	81	52
SUMMA	1 743	1 848	1 722

Not 5 Händelser efter balansdagen

Eniro offentliggjorde den 3 april en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med bolagets långgivare.

Rekapitaliseringen innebär en förändrad kapitalstruktur, nytt låneavtal, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier ("rekapitaliseringen"). Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att lämna ett erbjudande till preferensaktieägare och innehavare av konvertibler om utbyte mot nyemitterade stamaktier ("utbyteserbjudandena").

Den föreslagna rekapitalisering har vägletts av att skapa ett balanserat förslag för respektive kapitalägare och samtidigt ge bolaget en långsiktig hållbar kapitalstruktur med en skuldsättning som är anpassad till bolagets nya affärsplan och framtida intjäningsförmåga.

Innehavare av preferensaktier erbjuds att byta dessa mot stamaktier, varvid varje preferensaktie åsätts ett värde om 400 kronor, vilket motsvarar 100 procent av teckningskursen när preferensaktierna emitterades och 83 procent av det värde preferensaktierna berättigar till framför stamaktier vid likvidation. Innehavare av konvertibler erbjuds att kvitta dessa mot nyemitterade stamaktier, varvid varje konvertibel åsätts ett värde motsvarande 90 procent av nominellt belopp. Avräkningskursen 31 öre för bolagets stamaktier motsvarade den volymviktade genomsnittliga börskursen under perioden den 20 mars till och med den 31 mars 2017 för bolagets stamaktie enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista.

Utbyteserbjudandena är villkorade av att de accepteras av såväl preferensaktieägare som tillsammans äger 95 procent av samtliga preferensaktier som innehavare av konvertibla skuldebrev som innehar minst 95 procent av nominellt konvertibelbelopp.

Efter att utbyteserbjudandena fullföljts kommer en nyemission av stamaktier om cirka 275 MSEK genomföras med företrädesrätt för bolagets nuvarande stamaktieägare. Teckningskursen i nyemissionen ska fastställas med 30 procents rabatt utifrån den teoretiska kursen efter genomförd nyemission, baserat på det lägsta av (i) 31 öre (ii) en volymvägd genomsnittskurs under de 10 handelsdagar som följer efter bolagets offentliggörande av att utbyteserbjudande fullföljs.

Emissionslikviden ska användas för amortering av banklån där lånebankerna skriver av ett lika stort belopp av banklånen, upp till 275 MSEK, som amorteras. Förutsatt att nyemissionen tecknas till fullo genom kontant betalning kommer härigenom banklånen att minska med 550 MSEK.

Stamaktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter, kommer att erbjudas övriga stamaktieägare och andra för teckning till samma teckningskurs, och vid tilldelning till andra än stamaktieägare ska i första hand befintliga innehavare av preferensaktier respektive konvertibla skuldebrev tilldelas.

Stamaktier som inte tecknas av andra i nyemissionen kommer att tecknas av lånebankerna och betalning ske genom kvittning av banklån.

Efter att erforderlig anslutningsgrad uppnåtts i utbyteserbjudandena kommer lånebankerna att teckna nya stamaktier i bolaget med betalning genom kvittning av banklån om totalt 150 MSEK.

I tillägg till minskningen av banklån om 700 MSEK, minskar bolagets räntebärande skulder med ytterligare 216 MSEK om samtliga konvertibelinnehavare accepterar utbyteserbjudandet. Kostnader för rekapitaliseringen uppgår till cirka 88 MSEK netto, varav rådgivningskostnader för lånebankerna och bolaget svarar för cirka 70 MSEK, vilka kommer att finansieras med banklån. Sammantaget minskar Eniros räntebärande lån med cirka 828 MSEK, varav cirka 612 MSEK utgörs av banklån.

Balansräkning i sammandrag pro forma efter genomförd kapitalisering

MSEK	Proforma		
	Dec 31 2016	Rekapital- isering	Dec 31 2016
Anläggningstillgångar	3 122		3 122
Omsättningstillgångar, exkl likvida medel	335		335
Likvida medel	48		48
Summa tillgångar	3 505	0	3 505
Eget kapital	468	848	1 316
Upplåning	1 454	-612	842
Konvertibellån	216	-216	0
Övriga långfristiga skulder	597	-20	577
Övriga kortfristiga skulder	770	0	770
Summa eget kapital och skulder	3 505	0	3 505
Nettoskuld / EBITDA 2016, ggr	2,8		1,4
Soliditet	13 %		38 %

Denna pro forma bygger på ett antal antaganden som kan komma att avvika från faktiskt utfall. De uppskattade kostnaderna för rekapitaliseringen har antagits redovisas mot upplåning och eget kapital, hur dessa kostnader ska redovisas beror på det slutgiltiga utfallet av rekapitaliseringen

För att inte lånebankerna sammantaget ska bli dominerande ägare, kommer de aktier bankerna tecknar initialt (150 MSEK) och i den eventuella avslutande kvittningsemissionen att ha en tiondels (1/10) röst. Dessa aktier kan omvandlas till stamaktier med en (1) röst per stamaktier, vilket kommer att ske i anslutning till kommande aktieförsäljningar.

Under förutsättning att utbyteserbjudandena accepteras i erforderlig omfattning har bolaget förhandlat med lånebankerna om nya och förbättrade lånevillkor. Ett nytt sådant låneavtal skulle ge bolaget en fast kredit och en rullande kreditram. Löptiden skulle gälla för tiden intill utgången av 2020 och innebär bland annat sänkt ränta, amortering under 2017 och 2018 anpassad till bolagets likviditetsöverskott, så kallad cash sweep med viss minsta amorteringsnivå under 2018 och därefter successivt ökande amorteringstakt baserad på bolagets nya affärsplan. I tillägg har de så kallade nyckeltalsvillkoren anpassats till den nya affärsplanen.

Ett nytt låneavtal är en integrerad del av rekapitaliseringen och är villkorat av att rekapitaliseringen genomförs. Fram till dess gäller förlängt anstånd enligt stand-still avtalet. Om årsstämman inte fattar erforderliga beslut avseende rekapitaliseringen eller om erforderlig acceptans inte kan uppnås i utbyteserbjudandena, kommer inte något nytt låneavtal träda ikraft. Samtidigt upphör anståndet enligt stand still-avtalet. Som en konsekvens av detta kommer bolaget inte att kunna uppfylla sina låneåtaganden. Styrelsen avser då att hos tingsrätten ansöka om företagsrekonstruktion, vilket med stor sannolikhet skulle medföra totalförlust för Eniros stamaktieägare, preferensaktieägare och konvertibelinnehavare. För ytterligare information se pressmeddelande "Eniro presenterar plan för rekapitalisering" från 3 april 2017 på www.enirogroup.com

Nyckeltal

	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016	Dec. 31 2016
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	434	1 166	624
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-214,1	-94,3	-139,3
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	-22,4	-20,1	-18,8
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,14	-0,03	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-0,14	-0,03	-1,88
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-1 228	-1 211	-1 217
Skuldsättningsgrad, ggr	3,35	1,02	2,60
Soliditet, %	11	27	13
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	3,5	2,8	2,8
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA, ggr	3,3	2,6	2,8
Medelantal heltidsanställda	1 617	1 837	1 662
Antal heltidsanställda vid periodens slut	1 578	1 796	1 656
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	528 384	474 538	528 384
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	682 080	662 230	682 080
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000

Nyckeltal per aktie

	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016	Dec. 31 2016
Eget kapital per aktie, SEK	0,62	2,42	0,80
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	0,33	0,79	0,25

Finansiella definitioner

Eniro presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Eniro anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och ledningen då de möjliggör utvärdering av koncernens resultat och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för de mått som definieras enligt IFRS.

Finansiella IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning
Periodens resultat per stamaktie före utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier före utspädning.	(Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare - periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier) / (Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning) * 1 000
Periodens resultat per stamaktie efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier samt räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet, dividerat med genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering.	(Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare - periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier + räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet) / (Genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering) * 1 000
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	Det genomsnittliga antalet utestående stamaktier, exklusive eget innehav.	(Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav per kvartal (UB+IB)/2 för de fyra senaste kvartalen) / 4
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	Det genomsnittliga antalet stamaktier, exklusive eget innehav justerat för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram.	((Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav per kvartal (UB+IB)/2 för de fyra senaste kvartalen) / 4) + (Justering för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram)

Finansiella icke-IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital (%)	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.	(Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare) / (Genomsnittligt eget kapital)	Avkastning på eget kapital mäter koncernens avkastning på det kapital ägarna investerat i verksamheten och därmed hur lönsamt koncernen är för dess aktieägare.
Avkastning på totalt kapital (%)	Rullande tolv månaders rörelseresultat och finansiella intäkter minskat med valutakursförluster på finansiella poster dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.	(Rullande tolv månaders rörelseresultat + finansiella intäkter - valutaförluster på finansiella poster) / (Genomsnittliga totala tillgångar) * 100	Avkastning på totalt kapital visar verksamhetens effektivitet oberoende av hur kapitalet är finansierat. Används för att bedöma om en koncerns verksamhet ger en acceptabel förräntning på dess resurser.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar. Se beräkning "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	EBITDA är ett mått på rörelseresultat före räntor, skatter, ned- och avskrivningar som används för att följa upp den operativa verksamheten. EBITDA är det mått som bäst överensstämmer med kassaflödet.

Finansiella icke-IFRS mått, fortsättning

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
EBITDA-marginal (%)	EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	$(\text{EBITDA} / \text{Rörelseintäkter}) * 100$ Se "Beräkning EBITDA-marginal".	EBITDA i förhållande till rörelseintäkter används för att mäta den operativa lönsamheten samt visar på koncernens kostnadseffektivitet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav.	$(\text{Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare}) / (\text{Antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav}) * 1\,000$	Eget kapital per aktie mäter koncernens nettovärde per aktie.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster. Se "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten genom att justera för omstrukturingskostnader, påverkan från förvärv/avyttringar samt andra poster av engångskaraktär.
Justerad EBITDA-marginal (%)	Justerad EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	$(\text{Justerad EBITDA} / \text{Rörelseintäkter}) * 100$ Se "Beräkning av justerad EBITDA marginal".	Justerad EBITDA i förhållande till rörelseintäkter visar ett mer jämförbart mått på den operativa lönsamheten och koncernens kostnadseffektivitet.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.	Kassaflöde från den löpande verksamheten + kassaflöde från investeringsverksamheten - företagsförvärv och avyttringar.	Operativt kassaflöde mäter det kassaflöde som generas före effekter av förvärv/avyttringar av koncernföretag och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	Upplåning med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Upplåning - likvida medel - räntebärande tillgångar. Se "Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser".	Räntebärande nettoskuld visar koncernens skuld mot kreditgivare med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA	$(\text{Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser}) / (\text{EBITDA, tolv månader})$ Se "Beräkning av räntebärande nettolåneskuld/EBITDA marginal".	Nettoskuld i förhållande till EBITDA ger en uppskattning av koncernens förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta och skatt.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.	$(\text{Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser}) / (\text{Totalt eget kapital})$	Skuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning koncernen finansieras av lån.
Soliditet (%)	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.	$(\text{Totalt eget kapital}) / (\text{Balansomslutning})$	Soliditet anger hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver koncernens långsiktiga betalningsförmåga.
Totala rörelsekostnader	Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, administrations- och produktutvecklingskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.	Se "Avstämning av rörelsekostnader".	
Genomsnittliga totala tillgångar	Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen dividerat med fyra.	$(\text{Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen}) / 4$	
Genomsnittligt eget kapital	Det genomsnittliga egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.	$(\text{Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal (UB+IB)}) / 2$ för de fyra senaste kvartalen / 4	

Övriga mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Medelantal heltidsanställda	Beräknas som snittet av antalet heltidsanställda vid årets ingång och periodens utgång.	(Antalet heltidsanställda vid årets ingång och periodens utgång) / 2	

Avstämning Finansiella icke-IFRS mått

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
MSEK				
Rörelseresultat	-45	81	-790	-664
+ Avskrivningar	100	55	264	219
+ Nedskrivningar	-	-	873	873
= Total EBITDA	55	136	347	428
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
+ Omstruktureringkostnader	1	2	11	12
+ Övrigt jämförelsestörande	-	-19	19	0
= Total justerad EBITDA	56	119	377	440

Beräkning av EBITDA marginal

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
EBITDA	55	136	347	428
÷ Rörelseintäkter	430	504	1893	1967
= EBITDA marginal %	12,8	27,0	18,3	21,8

Beräkning av justerad EBITDA marginal

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
Justerad EBITDA	56	119	377	440
÷ Rörelseintäkter	430	504	1893	1967
= Justerad EBITDA marginal %	13,0	23,6	19,9	22,4

Avstämning av rörelsekostnader

	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Apr-mar 2016/17	Jan-dec 2016
MSEK				
Produktionskostnader	-101	-106	-435	-440
+ Försäljningskostnader	-162	-178	-658	-674
+ Marknadsföringskostnader	-86	-39	-241	-194
+ Administrationskostnader	-61	-43	-263	-245
+ Produktutvecklingskostnader	-67	-60	-222	-215
+ Avgår avskrivningar materiella anl.tillgångar	2	4	16	18
+ Avgår avskrivningar imm. anl.tillgångar	98	51	248	201
= Rörelsekostnader	-377	-371	-1 555	-1 549

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016	Dec. 31 2016
Upplåning	-1 468	-1 474	-1 442
+ Finansiell leasing	-11	-	-12
+ Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0	0
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾	200	133	189
+ Likvida medel	51	130	48
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 228	-1 211	-1 217

¹⁾ Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar.

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr

	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016	Dec. 31 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 228	-1 211	-1 217
÷ EBITDA 12 månader	347	426	428
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	3,5	2,8	2,8

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr

	Mar. 31 2017	Mar. 31 2016	Dec. 31 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 228	-1 211	-1 217
÷ Justerad EBITDA 12 månader	377	469	440
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	3,3	2,6	2,8



Eniro AB
Box 7044
SE-164 07 Kista

Telefon +46 8 553 310 00
E-post info@eniro.com

Webbsida www.enirogroup.com
Org.nr. 556588-0936